

硕士学位论文

2000 年 6 月

学校编码: 10384

分类号 _____ 密 _____

级

学 号: 9711017

UDC _____

学 位 论 文
论 改 进 上 市 公 司
信 息 披 露

林 浩

指 导 教 师: 葛家澍教授

申请学位级别: 硕 士

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2000 年 5 月

论文答辩日期: 2000 年 月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2000 年 月

答辩委员会主席 _____

评 阅 人 _____

2000 年 5 月

论 文 摘 要

随着上市公司在我国国民经济总体中地位的提高与社会影响面的扩大，上市公司信息披露质量已日益成为优化宏观经济决策，改善社会资源配置，推动证券市场的发展，推进现代企业制度实施的重要影响因素。

上市公司对外报告实践发展变化到世纪交替的今天，人们已发现，存在着越来越多历史或现实的因素，桎梏着上市公司的信息披露，从而尚不能充分、恰当地满足用户的需要。一方面传统财务报告体系在知识经济和创新涌现的当今社会中已力不从心；另一方面，我国上市公司信息披露现状中不尽人意的现象大量存在。因此，本文立足于改进中国上市公司信息披露的最高目的，从理论与实务两方面同时着手，适当借鉴国内外对本课题的研究成果，其中主要包括国际会计准则委员会，及美国、英国、中国等国家的官方组织与著名学者关于改进传统财务会计理论基础，扩大信息披露，提高信息相关性、可靠性的研究成果；并力图充分结合对我国上市公司信息披露现状的了解与分析，探究问题与不足的根源，寻求切实可行的解决思路，以期改进我国上市公司信息披露作出实际的努力与有益的探索。

由于该课题涉及理论背景宽泛，实务性强；而且它不仅是会计理论系统工程，更可谓依赖各界广泛支持的、牵一发而动全身的社会系统工程；也由于作者信息占有量和能力所限，在对一些问题进行深入思考时，颇有力不从心之感。只能尽我所学，尽我所想，尽我所能提出一些初浅的想法。所幸本人对该课题的重视与兴趣，在将来的学习与工作中，自信将有更成熟的思索。

主题词：上市公司、信息、披露、报告

内 容 目 录

一、引言

二、财务会计信息的特征与局限性

- (一) 传统财务报表的缺陷与不足
- (二) 财务会计信息体系固有的局限性和约束条件

三、国际上关于改进企业报告的研究成果

- (一) 传统财务报表的演进与发展
- (二) 信息披露方式多样化——财务报表发展为财务报告
- (三) 历史成本与公允价值并行的计量模式
- (四) 其他

四、中国上市公司信息披露现状

- (一) 有关法规与制度的建设
- (二) 借鉴西方研究成果，结合中国实际情况：中国改进上市公司信息披露的努力中令人瞩目的进展。

五、中国上市公司信息披露改进建议与设想

- (一) 收入确认标准的改变——交易观发展为状态观
- (二) 收益确定观念的转变——配比观发展为资产负债观
- (三) 根本观念的转变——资产负债重心观取代损益重心观
- (四) 强调“实质重于形式”的思想精髓
- (五) 充分披露是一种权宜之计
- (六) 增加披露与精简披露的平衡
- (七) 鼓励自愿披露
- (八) 重视多方面多渠道吸取养份，寻求支持

篇末注及参考文献

后 记

随着上市公司在我国国民经济总体中地位的提高与社会影响面的扩大,上市公司信息披露的质量已日益成为优化宏观经济决策,改善社会资源配置,促进企业提高经济效益与竞争能力,推动中国民族经济迈出国门走向世界,甚至净化社会发展环境,维护投资人信心与社会繁荣稳定的重要影响因素。这一问题的重要性,迫使我们必须顺应社会发展的进程与经济需求的变化而不断进行自我调整与完善的步伐。但一方面,传统财务报告体系的局限性日益暴露;另一方面,我国上市公司信息披露现状中不尽人意的现象大量存在。因此,我们必须从理论与实务两方面同时着手,既借鉴国内外有关“改进企业财务报告”的研究成果,同时充分结合对我国信息披露现状的调查分析,挖出问题的根源,寻求切实可行的解决思路,为改进我国上市公司信息披露作出实际的努力与有益的探索。

一、 引言

上市公司信息披露在一定意义上,是一种社会产品。其供给方是上市公司管理当局,需求方则是广大的利益相关集团。如同其他产品一样,上市公司信息披露的供需双方也围绕着该信息体系,形成了相互影响、相互作用的关系。需求决定了供给,而供给的质量又影响着需求的满足程度。当供给未随着需求的变化进行适当调整以至无法有效满足需求时,这种供给就面临着失去信任,甚至被淘汰的命运。因此,上市公司信息使用者的需求,应是我们研究如何改进上市公司信息披露质量问题的起点与基石。

上市公司信息有着广泛的使用者。他们包括(但不限于):现有与潜在的投资者与债权人;政府与企业有关主管部门;供应商;客户;职工与工会组织;企业的合作伙伴;企业所在社区;以及其他种种可预见或不可预见的利益集团,都可能在使用或关注着上市公司的信息披露。

出于研究的考虑,本文着重于投资者与债权人的信息需求。正如国际会计准则委员会(IASC)在其《编报财务报表的框架》(*The Framework of Preparation and Presentation of Financial Statement*) (1989 年)中所述:“由于投资者是企业风险资本提供者,因此满足他们需求的财务报表,也可以满足其他使用者的大部分需求。”美国财务会计准则委员会(FASB)在其财务会计概念公告(SFAC)第一辑《企业编制财务报告的目的》(1978 年)中则称:

“使用财务报告所供信息,而又一般地没有能力去指定所要信息的外部用户,最突出的为投资者与信贷者以及他们的顾问。”³³“他们的决策,对于资源的分配具有重大的影响。此外,为满足投资者和信贷者的需要而提供的信息,可能一

般地对其他用户亦属有用,因为其他用户对企业财务情况所关切的,大体上和企业的投资者和信贷者相同。”ⁱ而在投资者与债权人这个群体中,我们又应聚焦于其中(1)较依赖企业对外公布财务报告;以及(2)专业知识较丰富的投资者。他们由于缺乏内幕信息渠道,不得不重视运用对外财务报告,并将主动积极地推动其改进;同时他们的专业背景又使他们有能力发现其中的落后与不足之处,从而提出建设性的建议。他们对会计信息的需求,必将影响未来财务报告的改进方向。因此本文定位于依赖企业对外公布财务报告并有会计专业知识的投资者的立场,展开讨论与研究。

那么,他们对上市公司信息披露有着什么样的需求呢?

我们可以先借鉴一下国际上几个权威机构关于财务报告目标的论断。

IASC 的观点是:“财务报表的目标是为广大使用者提供关于企业财务状况、经营情况与财务状况变动的信息,从而有助于他们作出经济决策。”财务报表也反映了企业管理当局履行资源受托责任的情况,以便使用者作出持有或出售对该企业的投资,或延聘、更换管理者等经济决策。ⁱⁱ

英国会计原则委员会(ASB)会计原则公告(Statement of Principles)第1章《财务报表的目的》(1999年)中也有类似的表述:“为广泛的使用者提供关于报告主体的财务业绩、和财务状况,以便他们评价主体的管理当局受托责任,及作出经济决策。”ⁱⁱⁱ

FASB 则着重于其中的一个方面:“编制财务报告应为现在和潜在的投资者、信贷者以及其他用户,提供有用的信息,以便作出合理的投资、信贷和类似的决策。”^{iv}

我国的企业会计准则(财政部1992年)对会计目标的表述则较为宽泛:“会计信息应当符合国家宏观经济管理的要求,满足有关各方了解企业财务状况和经营成果的需要,满足企业加强内部经营管理的需要。”

对财务报告目标的表述,综合了人们对使用者需求的理解与归纳。尽管各会计研究机构与政府组织的有关表述不尽相同,但综而观之,“受托责任观”与“决策有用观”是两种主流观点。笔者基于自身的理解,将财务报告目标(换一个角度看,即使用者获取信息所期望达到的目的),具体化为以下几方面内容:

(1) 评价管理当局业绩。

这是上市公司股东最为关注的。业绩是公司管理当局经营管理的最终结果与

表现形式。在管理当局可控范围内,业绩可归因为公司管理层忠诚度(是否将其个人利益与企业利益和股东利益恰当结合并一致化)、努力程度(是否偷懒、怠工),以及其管理能力与决策能力的综合作用。股东通过评价管理当局各方面的表现,从而作出奖惩、任免(尤指有投票权优势的大股东)等决策;或者对于中小股东而言,可以作为选择应投资企业的重要依据之一。^v

(2) 评价企业现实的获利能力与风险,预测其未来利益与风险。

收益与风险在任何投资中都是相伴相生的。不论所有者或债权人,只有当他们对企业的收益与风险有充分的了解与综合的分析后,才可能作出理性的经济决策。

(3) 证实或修正或否定早先的预测与决策,从而提高未来预测与决策的效果与准确度。

“有关过去行动的信息,通常是期望预见将来采取有关行动的结果所必需的起点。报表的要求揭示的内容,总是具有双重目的的,既有助于预测将来,又有助于证实或纠正早先的预测。”^{vi}“知悉已经采取行动的结局,一般地会加强决策者预测将来采取类似行动的结果的能力。”^{vi}

这是报表使用者得以不断增强自身预测决策能力所不可或缺的。

那么,什么样的信息能够有效满足这些目的呢?

FASB 将之归纳为它能向使用者提供用于评估受托责任和进行经济决策所必不可少的“关于企业的经济资财,这些资财上的权利(企业向其他个体交付资财的债务和业主权益),以及引起资财上权利变动的各种交易、事项和情况的影响。”及关于“各种期望的现金收入来源、.....、金额、时间和偶然性(即不确定性,笔者注)。”的信息。^{vii}寥寥数句,将企业财务报告的责任范围及其有用性进行了高度概括。

二十多年过去了,这一论述经受住时间的考验,到今天仍是最权威的观点之一。而财务报告实践也在历史发展长河中,发挥着不可磨灭的功绩——降低资本成本,保证资本市场的透明性、公开性、流动性与效率;同时,在时代的变迁中,艰难地摸索着前进的道路。

但现代社会发展、变化的步伐太快了,迅猛地让人目不暇接。而逐渐地,我们不得不意识到:财务会计与公司信息披露实践发展、变革的进程相对落后了,与人们的期望差距扩大了。“财务报告正经受着概念层面上的检验,甚至它的基

础都受到了冲击。”^{viii}

我们必须客观清醒地认识到财务报告面对的桎梏与难题。对历史与现状的审视，是改进未来的基石。

二、 财务会计信息的特征与局限性

（一） 传统财务报表的缺陷与不足

这里的“传统”系借用葛家澍教授关于财务会计与传统会计的讨论中的界定：“传统会计，是指从中世纪以复式簿记作为记录的手段开始，历经四五百年，逐步形成的一套由许多惯例支撑的会计系统。”而“财务会计从传统会计中分化出来，大约在本世纪 30 年代以后。”^{ix}因此本节首先讨论传统财务报表的缺陷与不足。

1. 报表要素确认建立于过去的交易、事项基础上 (transaction-based)。

资产、负债等要素的定义中均包含“由过去的交易、事项所引起或产生的”这一条件，从而使财务报表局限于反映已发生可确认的交易、事项的财务结果。

但随着外部环境由工业经济向知识经济的演变，企业发展由资源依赖型逐渐转向知识依赖型。越来越多与企业综合素质、“健康”状况、发展潜力极为相关，推动企业持续高速发展的关键因素，诸如管理水平、研究开发能力、创新技术等许多无形资产。至于构成企业巨大的潜在风险的衍生金融工具操作，持有资产、负债上的潜在可实现损益等要素，由于尚未发生而被摒弃于财务报表之外，使企业风险潜力的报告与真实状况极大的背离。这样，市场固有的突变性与不确定性，将未获知的报表使用者暴露在严重的不知情状态。而在信息不对称之下，就掩藏着掌握信息不足的一方决策失误的隐患。另外一个典型的例子是商誉。自创与外购商誉根据有无实际交易的原则来决定是否确认，导致这两种对企业发展有同质影响的同类资产，得到完全不同的会计处理，违背了“实质重于形式”的原则。

2. 历史成本原则，及主要提供历史信息。

传统报表要素的计量基础是历史成本。这在工业经济及物价较平稳的时代，适应于产品生产与销售过程中价值转移的原始计量。但在当今风云变幻的知识经

济与金融环境中，历史成本的局限性已不言而喻——它导致人们只知道所有的“历史”价格，却对“现行”价值一无所知（Oscar Wilde: “knows the price of everything, and the value of nothing.”前译句中“历史”与“现行”两词是笔者所加，以示强调。）

历史成本使资产负债表上不同时期代表不同价值量的“历史”成本，同时计列，简单加总，实质上违反了“一致性”原则，导致资产、负债、权益计价混乱。而收益的计量也由于资产（尤其是长期性资产）购置与使用之间存在着时间间隔，特别是在通货膨胀的环境下，由于现时收入与历史成本不相匹配，从而导致高估利润，超额分配，侵蚀资本。

3. 财务会计与财务报表主要提供量化的货币信息。

这是由于“货币计量”会计假设所决定并限制的。即使列入财务报告的定量的非财务信息与非定量信息，一般也与财务信息有关，或是财务信息的基础。这导致传统的计量标准与手段对某些非财务，甚至非经济信息无能为力，不能，至少不易量化为货币信息，而无法纳入财务报表的披露范围。正如前述第1点中所提及的研究开发能力、创新技术等某些无形资产，即面临这一问题。

4. 权责发生制与配比原则，使某些报表项目人为判断因素较强，造成资产、负债不实，从而也影响到损益的客观合理的确定。

以权责发生制为核算原则，相应进行的应计、预提、推销、递延等程序，都需要辅之以诸多主观判断、估计，同时会计政策备选方案多样，因此实务中会计处理随意性较大，可控性与可比性较低。同时，权责发生与现金流动常常有所背离，甚至存在“盈利破产”等不正常现象，使帐面经过繁琐而精心的摊配程序所确认的资产、负债与利润在一定程度上脱离真实，甚至会掩盖管理当局滥用稳健，平滑收益，操纵利润的可能性，影响以致误导信息使用者的经济决策。于是，人们又开始关注更具体、有形、实在的现金流量，希望从中获得关于企业真实盈利情况、支付能力与财务弹性的信息。

5. 重视法律形式，忽视经济实质。

“实质重于形式”一直是会计的重要原则之一。但由于许多经济业务的复杂性与多样性，准则制定机构为了简化问题与保证可操作性，往往制定了统一的帐务处理规则。正由于这些标准的“简化”与“统一”，在某些情况下，经济实质

得不到准确的反映，为公司管理当局根据自身“需要”，操纵业务及会计处理方法提供了借口。典型的例子如融资租赁量化条件的规定^x，使许多刻意回避确认为融资租赁的业务，只需将条款精密设计（例如租赁期稍短于标准），就可达到目的。此外，合并报表的合并范围条件^{xi}也由于持股比例等法律形式上的规定，使公司通过操纵持股比例的变更，即可达到对某些子公司的财务报表是否予以合并的操纵目的。

6. 其他

诸如年度报告对信息及时性的限制；对不确定性反映不足；前瞻性不足等等，都制约着报告使用者的信息需求的有效满足程度。

（二） 财务会计信息体系固有的局限性和约束条件

1 由于一系列的会计基本假设和由此衍生的权责发生制，配比等原则以及会计要素分类、报表列示等的需要，估计、判断不可避免地存在于各种分类、汇总、分配、摊提等程序中，因此，“对财务会计信息的质量的要求只能是可理解，可比，以及相关与可靠的，而不可能绝对客观。”^{xii}

2 对一些复杂的经济业务，由于缺乏唯一适用或放之四海皆最佳的会计处理方法，准则制定机构也只能提供多种备选方法，以便各取所需。这虽然保证了灵活性与企业自主性，但也为人为操纵会计信息预留空间，并降低了信息比较的价值。

3 效益大于成本原则

信息成本是一个含义很广的成本概念，它包括供需双方分别承担的不同成本。企业收集、处理与提供信息；因披露引致诉讼；因披露导致“净竞争劣势”（各企业间不同的披露程度引起竞争地位的不平等，因而其中某些企业会遭受“净竞争劣势”^{xiii}）等，发生成本。另一方面，用户理解、分析、利用信息也需要一定的成本。

对信息披露的效益的理解同样很宽泛，它包括降低资本成本，加速资本流通，增强投资者信心，优化微观经济决策，进而优化宏观资源配置，甚至消费者都能从中受益等等因素。

因此，从整个经济来讲，上市公司信息披露的成本与效益将分布得极为广泛、复杂且不均匀。成本效益的对比关系很难具体量化。不过人们从经验和分析中多

少可以衡量两者孰轻孰重，至少企业估计效益不足以补偿成本时，效益大于成本这一原则就会限制着企业提供信息的范围、数量、质量和及时性等各个方面。

4. 用户对报告信息过高的期望与纯粹的依赖是不现实的。

(1) 企业财务报告所提供的信息，是为了有助于用户作出经济决策，它无法替代用户自身所必需进行的判断、分析、评估、预测过程。SFAC1 《企业编制财务报告的目的》中早已指出，“这里所说的目的是编制财务报告的目的，而不是投资者、信贷者或其他信息用户的目标，也不是整个社会或经济的目标。在一个经济社会里，编制财务报告的职责是提供企业决策和经济决策的有用信息，而不是去确定这些决策应当是什么。”(par.33,1978) William R. Scott 在其 *Financial Accounting Theory* (1997 年)^{xiv}中也指出：“财务报表信息无需涉及对企业未来报酬的直接预测。”SFAC 5 《企业财务报表项目的确认和计量》中，则说“财务状况表并不企图表明一家企业的价值，但是，它和其他财务报表和其他信息一起，应能对那些意欲对企业的估计价值引出其自己结论的人们提供有用的信息。这类估算属于财务分析，而非财务报告，但财务会计支助财务分析。”

xv

(2) 通用财务报表意在满足大多数信息用户的大多数类似需要。“通用”一词并非为一切用户满足一切目的而且“财务报表并不一定要等量齐观地满足一切用户的要求。”^{xvi}

(3) 虽然财务报告系统，特别其中的财务报表系统，是企业对外提供的信息中最为相关、可靠而严格按确认要求揭示的信息系统。但企业财务报告，尤其是其中的核心部分——企业财务报表，毕竟只是提供关于企业信息的来源之一，用户不能因而产生一种不切实际的依赖。那些超出企业管理当局专业能力，或企业并非最佳提供渠道的信息，则需要通过其他渠道，以其他方式来获取，还应结合分析，以达到最佳的信息综合利用效果。

这一点，我认为，财务报告信息的用户应当有恰当的理解与估计。只有这样，我们才能提出合理的信息需求，有效地利用所提供的信息，为各自作出明智的决策提供支持。

虽然传统财务报告体系存在着这样、那样的问题与不足，所幸的是，会计界为改进财务会计与财务报告体系，更好地满足信息使用者需求的努力从未停息，并且也的确取得了长足的进展。一些国际会计组织和经济发达国家，在改进财务报告方面的努力与探索，一直处在

世界领先地位，一定程度上引导着世界范围内会计理论与实务前进的方向。“他山之石可以攻玉”。明智的学习与借鉴他们的先进经验，对缩短我们摸索的历程，少走弯路，节约成本，有着不可低估的作用。因而，本文将重点评述 IASC 与美国、英国等国家已经实现的进展（指已纳入公认会计准则的新要求）及正在探索中的思路，以期博采众长，为我所用。

三、 国际上关于改进企业报告的研究成果

（一） 传统财务报表的演进与发展

1、 现金流量表取代财务状况表

在传统的三大基本报表中，资产负债表与损益表的表内部分至今仍基本上保持延续原貌，但表外部分所披露的信息的日渐增加，并备受使用者的重视。财务状况变动表则已被现金流量表所取代。这张以收付实制为确认基础的报表，打破了权责发生制一统财务会计天下的局面，在 80 年代后期终于成为公认会计原则的重要组成部分。^{xvii}它的出现减缓了报表使用者对单一权责发生制的疑虑，为合理评价企业现金流动状况和盈利质量，为投资人预测企业创造有利现金流动能力提供了较好的依据。

2、 第四报表——全面收益表

由于历史成本原则与实现原则的限制，损益表一直以来被限定于报告已确认和已实现的损益。而未实现利得，即使已得到确认，“除少数例外，允许进入收益表（如 FAS115《在销售中的证券上的未实现利得》），大部分的未实现利得，都是绕过收益表而直接确认于资产负债表中所有者权益的”。^{xviii}为了忠实反映出企业财务业绩的全貌，英、美等国的会计准则制订机构与 ISAC 先后改进损益表的不足，以“全部已确认利得与损失”（英）、“全面收益”（美）概念推出了新的财务业绩报告——全部已确认利得和损失表和全面收益表，^{xix}它将确认环节（指对可实现而未实现项目的确认）与计量环节（指运用公允价值）的进步，在财务业绩报告中体现出来，这份报表同损益表结合运用，使财务业绩报告更加完整。

（二） 信息披露方式多样化——财务报表发展为财务报告

过去，传统的财务会计信息对外传递的手段仅限于财务报表。财务报表必须反映能够确认的信息，且需要符合 GAAP 并由 CPA 加以验证（审计）。使用者日新月异的需求已不满足于上述财务报表所能提供的内容有限、性质有限的信息，而行之有效的一种解决方式，即在传统财务报表的框架之外另辟蹊径。

FASB 在其第 1 号概念公告《企业编制财务报告的目的》中，从理论上确认了将财务报表扩展为财务报告的思路。财务报表仍是财务报告编制的中心（核心）部分，负责传输“最圆满地将相关性和可靠性结合起来的最有用的信息”。^{xx}而其他对使用者有决策相关性，由

于不同原因不宜或无法列示于财务报表之上的信息，则在财务报表之外，通过财务报告的其他手段补充披露（以下简称其他财务报告）。财务报表与其他财务报告共同构成财务报告。它是财务报表信息披露的发展形式，是美国 FASB 的一种独创。经由其他财务报告披露的信息可能包括（但不限于）以下几方面内容：

（1）或有事项^{xxi}及特定资产、负债项目计量上的不确定性的披露^{xxii}。

由于“大部分资产与许多负债项目，其实际存在或其金额（或两者同时）是可能的，但并不肯定（不确定）”^{xxiii}“有时要素是否确认，如何计量，往往只能根据事后的认识才能可靠地辨别清楚。”^{xxiv}照定义构成了资产或负债的项目，或者要等到某些资产负债项目的实际存在较有把握，或其计量较为可靠时，才予以确认，但这已经使信息滞后了。因此 SFAC 指出“可靠地提供信息的最好办法，可能是指出一个属性会有不同数值的可能性，以及属性数值受不肯定性（不确定性）的影响。”^{xxv}

（2）前瞻性信息

据美国注册会计师协会 AICPA 的 Jenkins 委员会的研究，“用户尽管关心财务和经营方面的预测数据，但一般都认为管理部门不应当在企业报告中提供预测数据”。他们希望企业提供的是，管理当局对企业所面临机遇与风险的看法，以及他们制订的计划。^{xxvi}

（3）管理当局的讨论与分析（MD&A）

这一部分信息包括“有关财务、经营和业绩数据发生变化的原因，关键趋势的特征，过去的影响”，以及“实际经营业绩与以前披露的机会、风险及管理部门的计划进行比较。”^{xxvii}

xxvii

（4）高层次经营数据与业绩指标

按照 AICPA 的解释，这些指标指：产品或服务的数量、质量，雇员规模，经营活动的相对成本，完成关键任务（如新产品的研制与开发）所需时间、投入产出率等等。

（5）企业背景信息

企业的经营活动，要符合目标和重大战略、相关环境等等。我们总称为企业背景。此类信息包括企业的经营目标和重大战略，行业背景与前景，国内甚至国际经济环境变化的影响，技术发展的影响等。

上述资料和信息，被认为是对财务报表信息的有益补充，报表内信息通过确认，其他财务报告信息通过披露^{xxviii}，把确认与披露结合，共同构成一整套财务报告，使信息容量与种类得到重大拓展。

（三）历史成本与公允价值并行的计量模式

这方面的尝试与努力包括以下几个方面

1、 物价变动会计

1979 年 FAS 33 《财务报告与物价变动》与 1980 年英国的会计标准委员会 ASC 发布的标

准会计惯例公告SSAP16 **《现行成本会计》**以及IAS15（1981年公布，1994年格式重排）**《反映价格变动影响的信息》**，都要求编报一般购买力或现行成本会计的补充信息，以反映物价变动的影响。^{xxix}

但值得注意的是，近年来，随着各国通货膨胀回落，这一披露要求已先后被取消。^{xxx}这一先行后止的变化，也体现了财务报告的实践，正随着社会变化与环境需要而不断改进。

2、 存货与投资的公允价值

IASC在其IAS2（1993年修订）**《存货》**中规定：

存货应以成本与可变现净值^{xxxi}孰低法计量。

IAS25（1986年公布，1994年格式重排）**《投资会计》**中则规定：

短期投资应采用市价^{xxxii}法或成本市价孰低法计量。

长期投资则应采取（1）成本；（2）重估金额（按公允价值进行价值重估）；或（3）对于可出售的权益性证券，应在投资总体组合的基础上按成本与市价孰低确定。

3、 其他资产项目的公允价值

IAS16（1993年修订）**《不动产、厂房和设备》**中关于这些资产计量的基准处理方法，要求对这些长期资产的帐面金额进行定期复审。若确定可收回金额降低到帐面金额以下时，所减少的金额应立即确认为费用；或在以前价值重估盈余的程度内，从权益中冲销。FAS121（1995年）**《长期资产减损及处置会计》**中亦要求对长期资产定期进行重估价，若资产的未来现金流量低于账面价值，则确认减损。

4、 衍生金融工具按公允价值计量

风云变幻的国际金融市场，孕育出各种金融工具的广泛运用。而它的会计与报告问题也一直受到会计理论与实务界的关注。IASC与FASB是相关研究的先驱者。

1995年6月发布的IAS32 **《金融工具：揭示和呈报》**与FASB在其FAS105 107 **《有关金融工具公允价值的披露》** 114 115 119 125，及新近出台的IAS39 **《金融工具的确认与计量》**（1999年3月）与FAS133 **《衍生工具与套期活动会计》**（1998年6月），分别对金融工具构建了较完整的会计程序，确定了金融工具确认、计量与报告各环节的公允价值基础。

以IAS39为例，其中规定：“当金融资产和金融负债初始确认时，企业应以其成本进行计量。就金融资产而言，成本指放弃的对价的公允价值；就金融负债而言，成本指收到的对价的公允价值。”初始确认之后的后续确认中大部分金融资产与一部分金融负债仍以公允价值计量。^{xxxiii}“当企业没有按公允价值将金融资产或金融负债记载在资产负债表中时，应通过补充的揭示来提供公允价值方面的信息。”^{xxxiv}

所有这些关于偏离历史成本原则，而反映公允价值的尝试与进展，一定程度上有效地改善了在企业财务报告上风险与报酬潜力的揭示与其真实财务状况相脱离的现象，使报告使用者较有依据地合理预测市场突变性与不确定性对企业财务状况的影响，缓解了信息不对称现

象。

（四） 其他

1、 报告期间缩短,增加了中期报告,提高了信息的及时性。

Jenkins 委员会还建议在前三个季度季报公布的基础上,单独披露第 4 季度季报,以获取与前 3 季度相当的信息(例如包括管理当局分析与说明,非常项目与重大调整等),便于用户进行连续性的分析。

2、 报告空间范围的扩展与细化。

既出现了合并财务报表,又出现了分部财务报告,由于各分部具有不同的报酬与风险,使用户对集团公司与多分部企业不仅有大局性的总体认识,也对具体构成与分部情况,特别各分部的经营业绩有深入的了解,分部财务报告应是有用的决策支持信息。

3、 表列方式的改进。

在每一类财务报表中,Jenkins 委员会均提出按核心与非核心业务和事项分别进行报告,并按公允价值计量非核心资产和负债,试图剔除非正常的,临时性的,偶然性的因素影响,让用户更便捷地捕获影响企业长期稳定可持续发展的财务图象,并据以预测企业未来走势。

4、 信息传播方式与渠道的变革

根据 Jenkins 委员会与 SEC 委员 Steven M.H. Wallman^{xxxv}的设想,电子技术与网络技术的进步为企业报告环境描绘了一幅全新的图景。包括实时报告,用户可直接进入企业原始数据库,用户通过分析软件自行开展分析等等。这些设想对传统定期与固定格式报告体系形成了强有力的冲击,它使人们的视野与想象空间极大地开阔了。

在扼要述评了这许多西方会计界已进行了的,或正在进行的改进企业财务报告的努力与成果之后,让我们转而注视我国上市公司信息披露的现状。通过对比分析,可以找出问题,探索根源,寻求改进,以达到写作本文的最终目的。

四、 中国上市公司信息披露现状

（一） 有关法规与制度的建设

证券市场的兴起与蓬勃发展,直接推动了我国上市公司信息披露的发展和前进。上市公司出现后,它对财务报告的最根本的推动是对财务报告目标的修正。就是说,上市公司财务报告已不同于过去的国有企业。它由单一的政府导向开始向主要投资者导向转换,由过去满足政府财政、税务、统计的需要,转向强调公开、公允、充分、真实的信息披露。我国国务

院证券委 1993 年发布的《股票发行与交易管理暂行条例》与《公开发行股票公司信息披露实施准则（试行）》；以及中国证监会同期开始发布并在近年实施过程中不断修订更新的《公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则》（后文简称“内容与格式准则”）第一至八号；财政部陆续出台的《企业会计准则》及九号具体会计准则（后文简称“会计准则”）；以至近期新出台的《股份有限公司会计制度》、全国人大常委会通过的《证券法》，经修订的《公司法》和《会计法》，甚至包括零星发布的诸多《补充规定》与《通知》等，从不同层次，以各种形式，共同构成了中国上市公司信息披露规范的总体框架，其中无不体现“公开、公允、充分、真实”的信息披露要求。

规范信息披露规范是一个系统工程。它的建立，不仅融合着顺应市场经济发展与国际化趋势的需要而进行的，对传统会计核算与报告体系的改进要求，更深刻结合了针对我国上市公司信息披露现状中大量存在的，诸如信息失真，利润操纵，信息披露重大违规事件等不尽人意的现象，加强规范和加大惩处力度的迫切需要。这两条思路的主线“貌离神合”、相互交错、相互影响，共同导向同一的终点——即“公开、公允、充分、真实、透明”的信息披露。

（二） 借鉴西方研究成果，结合中国实际情况：中国改进上市公司信息披露的努力中令人瞩目的进展。

1、 针对市场经济环境中的易变性与风险所进行的信息披露改进

（1） 公允价值的运用

按照现行规定^{xxxvi}，所有上市公司均需对应收项目，存货和对外投资的价值变动作出适当估计，应为潜在损失计提必要的准备。债务重组与非货币性交易两类事项的某些特定情形下，也须以公允价值作为入帐基础^{xxxvii}。关联交易中，交易价格、定价依据与市场通行价格存在的重大差异也是上市公司应予充分披露的关键点^{xxxviii}。

（2） 提供前瞻性信息

在《内容与格式准则》第一、二、四号中均要求上市公司提供包括公司发展规划、募集资金运用计划等前瞻性信息。另外在《招股说明书》中还规定，如果发行人认为提供盈利预测数据将有助于投资人对发行人及其股票作出正确判断，且发行人确信有能力对最近未来的盈利情况作出切合实际的预测，则发行人可以提供附背景与分析资料，在合理假设基础上编制的盈利预测。同时还要求上市公司提醒投资者，“鉴于盈利预测所依据的种种假设的不确定性，进行投资判断时不应过于依赖该项资料”；另外“公司报告期利润实现数若较利润预测数低 10% 以上或较利润预测数高 20% 以上，应在年度报告中详细说明造成差异的原因。”

^{xxxix}以期杜绝上市公司出具盈利预测的随意性，强化其信息披露的责任。

(3) 披露风险与不确定性

《招股说明书》与《配股说明书》两准则均要求详细介绍风险因素与对策,包括各种经营风险、行业风险、市场风险、政策性风险等因素对发行人发展前景、财务状况与经营效益可能产生的不利影响及公司拟采取的应对措施。《年度报告》准则则要求公司披露或有事项与承诺事项等不确定事项,及可能对公司产生的影响。《通知》中还要求当存在未决诉讼,停产,持续经营假可能不成立等重大不确定性事项时,上市公司应依据有关规定进行会计处理并充分披露。

2、针对利润操纵现象,以严格信息披露来加强防范。

(1) 充分披露关联交易

关联交易可以说是中国证券市场中大量存在的现象。正因其敏感性、普遍性与个别性(指具体个案各不相同),尤其是一些企业通过“构造”关联交易,通过价格明显有失公允的关联交易来达到其调节利润的目的,因而自《关联方关系及其交易的披露》具体会计准则,到《通知》以至《年度报告》准则,关联交易被施以日渐严格的披露要求。

据《年度报告》准则的规定,若关联交易在“报告期内累计交易总额达到一定金额或比例以上,须按不同的交易类别分别披露包括交易内容,定价原则,交易价格,交易金额,结算方式及对公司利润的影响,以及交易价格与市场参考价格、账面价值或评估价值差异较大时的原因说明等等详尽的信息,以便于投资者对关联交易实质及其对上市公司的影响获取较清晰的判断依据,降低信息不对称程度,也使投资者对上市公司以关联交易为手段操纵利润的行径擦亮眼睛,提高警惕。

另外,年报还要求上市公司明确说明“相对于其控股股东是否人员独立,资产完整,财务独立”的“三分开”情况,旨在扼制上市公司与控股股东这一对重要的关联关系所可能产生的弱化上市公司独立自主经营能力,助长利润操纵歪风的负面影响。同时注册会计师被要求在审计中对“交易的真实性,合法性,有效性,交易价格的公允性,信息披露的充分性与准确性予以适当关注,并恰当地表示审计意见”。中介职业机构被寄予更高的期望,承担更重大的责任。这在信息披露日益复杂、庞大,专业化渐强的今天,是不可逆转的发展趋势。

(2) 防范利用会计政策调节利润

会计政策变更的本意,是根据企业的具体情况,给予企业一定的灵活性以顺应法律或会计准则的要求,提供有关企业财务状况,经营成果,现金流量等更可靠、更相关的会计信息^{xi}。但当企业享有会计政策选择权后,准则制定部门的初衷却常常被某些寻求旁门左道的上市公司所利用,大行利润操纵之实。根据蒋义宏(1999年)^{xii}从1993年至1997年期间的年度报告选取20个样本进行分析的结果显示,上市公司自发性(相对于强制性而言,笔者注)政策方法变更的结果均导致当期利润增加,且多对利益攸关的敏感财务指标产生微妙影响。在这些案例中,仅有9例披露了变更理由,有些上市公司只轻描淡写地说一句“会计变更对

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库